

招商招裕纯债债券型证券投资基金招募说明书 (更新) 摘要

(2019年第2号)

基金管理人：招商基金管理有限公司
基金托管人：兴业银行股份有限公司

重要提示
招商招裕纯债债券型证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会2016年6月3日《关于准予招商招裕纯债债券型证券投资基金注册的批复》(证监许可【2016】1214号)注册公开募集。本基金的基金合同于2016年7月28日正式生效。本基金为契约开放式。

招商基金管理有限公司(以下简称“本基金管理人”或“管理人”)保证招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会注册,中国证监会对基金募集的注册审查以要件齐备和内容合规为基础,以充分的信息披露和投资者适当性为核心,以加强投资者利益保护和防范系统性风险为目标。中国证监会不对基金的投资价值及市场前景等作出实质性判断或者保证。投资者应当认真阅读基金招募说明书、基金合同等信息披露文件,自主判断基金的投资价值,自主做出投资决策,自行承担投资风险。

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。当投资者赎回时,所得可能会高于或低于投资人先所支付的金额。如对本招募说明书有任何疑问,应寻求独立及专业的财务意见。

本基金投资于证券市场,基金净值会因为证券市场波动等因素产生波动,投资者在投资本基金前,应全面了解本基金的产品特性,充分考虑自身的风险承受能力,理性判断市场,并承担基金投资中出现的各类风险,包括:因整体政治、经济、社会等环境因素对证券价格产生影响而形成的系统性风险,个别证券特有的非系统性风险,由于基金投资人连续大量赎回而形成的流动性风险,投资者申购、赎回失败的风险,基金管理人及基金管理人实施过程中产生的基金管理风险,本基金的特有风险等。

本基金投资于中小企业私募债,中小企业私募债是根据相关法律法规由非上市中小企业采用非公开方式发行的债券。由于不能公开交易,一般情况下,交易不活跃,潜在较大流动性风险。当发生债主体信用质量恶化时,受市场流动性所限,本基金可能无法卖出所持有的中小企业私募债,由此可能给基金净值带来更大的负面影响和损失。

本基金为债券型基金,预期风险和预期收益高于货币型基金,低于股票型、混合型基金,属于证券投资基金中的中等风险/收益品种。
基金的过往业绩并不预示其未来表现,基金管理人所管理的其他基金的业绩并不构成对本基金业绩表现的保证。投资人在认购(或申购)本基金前应认真阅读本基金的招募说明书和基金合同。

本次更新招募说明书主要对本基金基金经理变更的相关事项进行了更新,更新截止日为2019年11月30日,除非另有说明,本招募说明书其他所载内容截止日为2019年1月28日,有关财务和业绩表现数据截止日为2018年12月31日,财务和业绩表现数据未经审计。

1 基金管理人

1.1 基金管理人概况
公司名称:招商基金管理有限公司
注册地址:深圳市福田区深南大道7088号
设立日期:2002年12月27日
注册资本:人民币13.1亿元
法定代表人:李浩
办公地址:深圳市福田区深南大道7088号
电话:(0755)83199696
传真:(0755)83076974
联系人:魏思斯
股权结构和公司沿革:
招商基金管理有限公司于2002年12月27日经中国证监会证监基金字[2002]100号文批准设立,是中国第一家中外合资基金管理公司。目前公司注册资本为人民币十亿一千元(RMB11,310,000,000元),股东及股权结构为:招商银行股份有限公司(以下简称“招商银行”)持有公司全部股权的56%,招商证券股份有限公司(以下简称“招商证券”)持有公司全部股权的44%。

2002年12月,公司由招商证券、ING Asset Management B.V.(荷兰投资)、中国电力财务有限公司、中国华能财务有限责任公司、中远财务有限责任公司共同出资组建,成立时注册资本人民币一亿元,股东及股权结构为:招商银行持有公司全部股权的40%,ING Asset Management B.V.(荷兰投资)持有公司全部股权的30%,中国电力财务有限公司、中国华能财务有限责任公司、中远财务有限责任公司各持有公司全部股权的10%。
2005年4月,经公司股东会审议通过并经中国证监会批复同意,公司注册资本由人民币一亿元增加至人民币一亿六千万元,股东及股权结构不变。
2007年5月,经公司股东会审议通过并经中国证监会批复同意,招商银行受让中国电力财务有限公司、中国华能财务有限责任公司、中远财务有限责任公司及招商证券分别持有的公司10%、10%、10%及3.4%的股权, ING Asset Management B.V.(荷兰投资)受让招商银行持有的公司33.3%的股权。上述股权转让完成后,公司的股东及股权结构为:招商银行持有公司全部股权的33.4%,招商证券持有公司全部股权的33.3%,ING Asset Management B.V.(荷兰投资)持有公司全部股权的33.3%。同时,公司注册资本由人民币一亿六千万元增加至人民币二亿一千万。

2013年8月,经公司股东会审议通过并经中国证监会批复同意, ING Asset Management B.V.(荷兰投资)将其持有的公司21.6%股权转让给招商银行,11.7%股权转让给招商证券。上述股权转让完成后,公司的股东及股权结构为:招商银行持有全部股权的56%,招商证券持有全部股权的45%。

2017年12月,经公司股东会审议通过并经报中国证监会、公司股东招商银行和招商证券按照股权比例向公司同比例增资人民币一亿元。增资完成后,公司注册资本由人民币二亿一千万增加至人民币十三亿一千万,股东及股权结构不变。

公司主要股东招商银行股份有限公司成立于1987年4月8日,招商银行始终秉持“因您而变”的经营服务理念,已成长为中国境内最具品牌影响力的商业银行之一。2002年4月9日,招商银行在上海证券交易所上市(股票代码:600036);2006年9月22日,招商银行在香港联合交易所上市(股份代号:3968)。

招商证券股份有限公司是百年招商局集团旗下的证券公司,经过多年创业发展,已成为拥有证券市场业务全牌照的一流券商。2009年11月17日,招商证券在上海证券交易所上市(代码600999);2016年10月7日,招商证券在香港联合交易所上市(股份代号:6099)。

公司将秉承“诚信、理性、专业、协作、成长”的理念,以“为投资者创造更多价值”为使命,力争成为中国资产管理行业具有“差异化竞争优势、一流品牌”的资产管理公司。

1.2 主要人员情况

1.2.1 董事会成员
李浩先生,招商银行股份有限公司执行董事,常务副行长兼财务负责人,美国南加州大学工商管理硕士学位,高级会计师。1997年5月加入招商银行任总行行长助理,2000年4月至2002年3月兼任招商银行上海分行行长,2001年12月起担任招商银行副行长,2007年3月起兼任财务负责人,2007年6月起担任招商银行执行董事,2013年5月起担任招商银行常务副行长,2016年3月起兼任深圳市招商银行前海金融资产交易中心有限公司副董事长。现任公司董事长。

邓晓力女士,毕业于美国纽约州立大学,获经济学博士学位。2001年加入招商证券,并于2004年1月至2004年12月兼任中国证监会南方证券行政接管工作组接管组成员。在加入招商证券前,邓女士曾任Citigroup(花旗集团)信用风险高级分析师。现任招商证券股份有限公司副总裁,分管招商资产管理部,招商致远资本投资有限公司,兼任中国证券业协会风险控制委员会副主任委员。现任公司副董事长。

金旭女士,北京大学硕士研究生。1993年7月至2001年11月在中国证监会工作。2001年11月至2004年7月在华夏基金管理有限公司任副总经理。2004年7月至2006年1月在宝盈基金管理有限公司任总经理。2006年1月至2007年5月在梅隆全球投资有限公司北京代表处任首席代表。2007年6月至2014年12月任国泰基金管理有限公司总经理。2015年1月加入招商基金管理有限公司,现任公司副董事长、总经理兼招商资产管理(香港)有限公司董事长。

吴冠雄先生,硕士研究生,22年法律从业经历。1994年8月至1997年9月在中国北方工业大学法律事务部任职,1997年10月至1999年1月在新加坡Colin Ng & Partners任中国法律顾问。1999年2月至今在北京天元律师事务所工作,先后担任专职律师、事务所权益合伙人、事务所管理合伙人、事务所执行主任和管理委员会成员。2009年9月至今兼任北京市华远集团有限公司外部董事,2016年4月至今兼任北京福迈云科技股份有限公司独立董事,2016年12月至今兼任新世纪医疗控股有限公司(香港联交所上市公司)独立董事,2016年11月至今任中国证券监督管理委员会第三届中国上市公司并购重组专家咨询委员会委员,现任公司独立董事。

王莉女士,高级经济师。毕业于中国人民解放军外国语学院,历任中国人民解放军昆明军区三局政委、助理研究员;国务院科技干部局二处干部;中信公司财务金融部金融处干部、银行部资金处副处长;中信银行(原中信实业银行)资本市场部总经理、行长助理、副行长等职。现任中国证券市场研究设计中心(联办)常务干事兼基金部总经理,执行长助理有限公司董事总经理等。现任公司独立董事。

何慧慧女士,加拿大皇后大学荣誉商学士,26年会计从业经历。曾先后就职于加拿大National Trust、Pricewaterhouse & Ernst & Young,1996年4月加入香港毕马威会计师事务所,2015年9月退休前系香港毕马威会计师事务所金融企业内部审计、风险管理及合规事务主管合伙人。2016年8月至今任泰康保险集团财务金融部独立董事,2017年9月至今任汇丰前海证券公司独立董事,同时兼任多个香港政府机构辖下委员会的委员和香港会计师公会纪律评判小组成员。现任公司独立董事。

孙谦先生,新加坡籍,经济学博士。1980年至1991年先后就读于北京大学、复旦大学、William Paterson College和 Arizona State University并获得学士、工商管理硕士和经济学博士学位。曾任新加坡管理理工大学商学院副教授、厦门大学财务管理与会计特聘教授院长及特聘教授、上海证券交易所高级访问金融专家。现任复旦大学管理学院特聘教授和金融系系主任。兼任上海证券交易所、中国金融期货交易所和上海期货交易所博士后工作站导师,科技部复旦科技园中小型科技企业创新型融资平台项目负责人。现任公司独立董事。

1.2.2 监事会成员
赵斌先生,毕业于深圳大学国际金融专业,格林威治大学项目管理专业,分别获经济学学士学位,理学硕士学位。1992年7月至1996年4月历任招商银行证券部员工、深圳营业部交易室主任;1996年4月至2006年1月历任招商证券股份有限公司海口营业部、福州龙岗证券营业部、深圳南山南油大道证券营业部负责人;2006年1月至2016年1月历任招商证券私人客户部总经理、零售经纪部总经理。赵斌先生于2007年7月至2011年5月担任招商证券风控代表监事,2008年7月起担任招商期货有限公司董事,2015年7月起担任招商证券资产管理部有限公司董事。2016年1月至2018年11月,担任招商证券合规总监、纪委书记,2018年11月起担任招商证券副总裁。现任公司监事会主席。

彭家文先生,中南财经大学国民经济计划学专业本科,武汉大学计算机软件专业本科。2001年9月加入招商银行。历任招商银行总行总行计划资金部经理、高级经理,计划财务部总经理助理、副总经理。2011年11月起任零售综合管理部副总经理、总经理。2014年6月起任零售金融总部副总经理、副总裁。2016年2月起任零售金融总部副总裁兼零售零售信贷部总经理。2017年3月起任招商银行郑州分行行长。2018年1月起任总行资产负债管理部总经理兼投资管理部总经理。现任公司监事。

罗琳女士,厦门大学经济学硕士。1996年加入招商证券股份有限公司投资银行部,先后担任项目经理、高级经理、业务董事;2002年2月起参与招商基金管理有限公司筹备,公司成立后先后担任基金核算部高级经理、产品研发部高级经理、副总监、总监、产品运营官,现任首席市场兼市场部首席总监、渠道拓展部高级经理、公司监事。

鲁丹女士,中山大学工商管理硕士;2001年加入美的集团股份有限公司任任Oracle ERP系统实施顾问;2005年5月至2006年12月于韬睿惠悦咨询有限公司任咨询顾问;2006年12月至2011年2月于怡安翰威特咨询有限公司任咨询总监;2011年2月至2014年3月任倍智人才管理咨询有限公司首席运营官,现任招商基金管理有限公司战略与人力资源总部负责人兼人力资源部、公司监事、兼任招商财富资产管理部有限公司董事。

李杨先生,中央财经大学经济学硕士,2002年加入招商基金管理有限公司,历任基金核算部高级经理、副总监、总监,现任产品运营官兼产品研发一部总监、公司监事。

1.2.3 公司高级管理人员
金旭女士,总经理,简历同上。

钟文岳先生,常务副总经理,厦门大学经济学硕士。1992年7月至1997年4月于中国农村发展信托投资公司任福建(集团)公司国际业务部经理;1997年4月至2000年1月于申银万国证券股份有限公司任九江营业部总经理;2000年1月至2001年1月任厦门海发投资股份有限公司总经理;2001年1月至2004年1月任深圳二十一世纪风投资产公司副总经理;2004年1月至2008年11月任浙江南投资有限公司副总经理;2008年11月至2015年6月任招商银行股份有限公司投资管理部总经理;2015年6月加入招商基金管理有限公司,现任公司常务副总经理兼招商财富资产管理部有限公司董事。

孙毅先生,副总经理,南京通信工程学院工学硕士。2000年11月加入宝盈基金管理有限公司,历任TMT行业研究员、基金、经理助理、交易主管;2008年2月加入国泰基金管理有限公司,历任交易部总监、研究部总监、总经理助理、量化&保本投资业务部总监;2015年加入招商基金管理有限公司,现任公司副总经理兼招商资产管理(香港)有限公司董事。

耿志明先生,副总经理,华中科技大学经济学及法学双学士,投资经济硕士。2002年加入广发证券深圳业务总部任机构客户经理;2003年4月至2004年7月于广发证券总部任风险控制岗从事风险管理工作的;2004年7月加入招商基金管理有限公司,曾任法律合规部高级经理、副总监、总监、督察长,现任公司副总经理、董事会秘书,兼任招商财富资产管理部有限公司董事兼招商资产管理(香港)有限公司董事。

杨渺先生,副总经理,经济学硕士。2002年先后就职于南方证券股份有限公司、日田基金管理有限公司,历任金融工程师、行业研究员、助理基金经理。2005年加入招商基金管理有限公司,历任高级数量分析师、投资经理、投资管理二部(原专户资产投资部)负责人及总经理助理,现任公司副总经理。

潘西里先生,督察长,法学硕士。1998年加入大鹏证券有限责任公司法律部,负责法务工作;2001年10月加入天同基金管理有限公司监察稽核部,任主任主管;2003年2月加入中国证券监督管理委员会深圳监管局,历任副主任科员、主任科员、副处长及处长;2015年加入招商基金管理有限公司,现任公司督察长。

1.2.4 基金经理
范刚先生,硕士。2011年起先后任职于中证鹏元资信评估股份有限公司及华夏银行股份有限公司深圳分行南山支行,2012年3月再次加入中证鹏元资信评估股份有限公司,历任信用评级分析师、证券评级部总经理助理、评审委员会委员、技术政策委员会委员,2016年6月加入招商基金管理有限公司,任国际业务部高级研究员。现任招商招裕纯债债券型证券投资基金基金经理(管理时间:2019年11月30日至今)、招商招裕纯债债券型证券投资基金基金经理(管理时间:2019年11月30日至今)、招商招裕纯债债券型证券投资基金基金经理(管理时间:2019年11月30日至今)。

本基金历任基金经理包括:许强先生,管理时间为2016年7月28日至2017年11月8日;周欣宇先生,管理时间为2017年11月8日至2019年11月30日。

1.2.5 投资决策委员会成员
公司的投资决策委员会由如下成员组成:总经理金旭、副总经理沙晓、副总经理杨渺、总经理助理兼固定收益投资部负责人魏晓辉、总经理助理兼投资管理一部总监王景、交易业务总监兼交易所总监路明、国际业务部总监白海峰。

1.2.6 上述人员之间均不存在近亲属关系。

2 基金托管人基本情况
名称:兴业银行股份有限公司(简称:兴业银行)
住所:福建省福州市湖东路154号
办公地址:上海市江宁路168号
法定代表人:高建平
成立时间:1988年8月22日
基金托管业务批准文号:中国证监会证监基金字[2005]74号
组织形式:股份有限公司
注册资本:207.74亿元人民币
存续期间:持续经营
电话:021-52629999-212184
联系人:赵庆

兴业银行成立于1988年8月,是经国务院、中国人民银行批准成立的首批股份制商业银行之一,总行设在福建省福州市,2007年2月5日正式在上海证券交易所挂牌上市(股票代码:601166),注册资本为207.74亿元。

开业二十多年来,兴业银行始终坚守“真诚服务,相伴成长”的经营理念,致力于为客户提供全面、优质、高效的金融服务,坚持走差异化发展道路,经营实力不断增强。截至2017年12月31日,兴业银行总资产达6.42万亿元,实现营业收入1399.75亿元,全年实现归属于母公司股东的净利润572.00亿元。

2.1 主要人员情况
基金托管人基本情况
基金托管人兴业银行股份有限公司(简称:兴业银行)住所:福建省福州市湖东路154号
办公地址:上海市江宁路168号
法定代表人:高建平
成立时间:1988年8月22日
基金托管业务批准文号:中国证监会证监基金字[2005]74号
组织形式:股份有限公司
注册资本:207.74亿元人民币
存续期间:持续经营
电话:021-52629999-212184
联系人:赵庆

兴业银行成立于1988年8月,是经国务院、中国人民银行批准成立的首批股份制商业银行之一,总行设在福建省福州市,2007年2月5日正式在上海证券交易所挂牌上市(股票代码:601166),注册资本为207.74亿元。

开业二十多年来,兴业银行始终坚守“真诚服务,相伴成长”的经营理念,致力于为客户提供全面、优质、高效的金融服务,坚持走差异化发展道路,经营实力不断增强。截至2017年12月31日,兴业银行总资产达6.42万亿元,实现营业收入1399.75亿元,全年实现归属于母公司股东的净利润572.00亿元。

2.2 主要人员情况
基金托管人基本情况
基金托管人兴业银行股份有限公司(简称:兴业银行)住所:福建省福州市湖东路154号
办公地址:上海市江宁路168号
法定代表人:高建平
成立时间:1988年8月22日
基金托管业务批准文号:中国证监会证监基金字[2005]74号
组织形式:股份有限公司
注册资本:207.74亿元人民币
存续期间:持续经营
电话:021-52629999-212184
联系人:赵庆

兴业银行成立于1988年8月,是经国务院、中国人民银行批准成立的首批股份制商业银行之一,总行设在福建省福州市,2007年2月5日正式在上海证券交易所挂牌上市(股票代码:601166),注册资本为207.74亿元。

开业二十多年来,兴业银行始终坚守“真诚服务,相伴成长”的经营理念,致力于为客户提供全面、优质、高效的金融服务,坚持走差异化发展道路,经营实力不断增强。截至2017年12月31日,兴业银行总资产达6.42万亿元,实现营业收入1399.75亿元,全年实现归属于母公司股东的净利润572.00亿元。

2.3 证券投资基金托管情况
兴业银行股份有限公司于2005年4月26日取得基金托管资格。基金托管业务批准文号:证监基金字[2005]74号。截至2018年12月31日,兴业银行已托管开放式基金248只,托管基金财产规模964.38亿元。

3 相关服务机构

3.1 基金份额销售机构
1.1 直销机构
直销机构:招商基金管理有限公司
招商基金客户服务热线:400-887-9655(免长途话费)
招商基金网上交易平台
交易网站:www.cmbchina.com
客服电话:400-887-9655(免长途话费)
电话:(0755)83196437
传真:(0755)83196039
联系人:陈梓
招商基金战略客户部
地址:北京市西城区月坛南街1号院3号楼1801
电话:010-56937566
联系人:莫然
地址:上海市浦东新区陆家嘴环路1088号上海招商银行大厦南塔15楼
电话:(021)38677388
联系人:胡祖星
招商基金机构理财部
地址:深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦2楼
电话:(0755)83196401
联系人:任虹虹
地址:北京市西城区月坛南街1号院3号楼1801
电话:18600128666
联系人:贾晓航
地址:上海市浦东新区陆家嘴环路1088号上海招商银行大厦南塔15楼
电话:(021)38677379
联系人:伊泽醇
招商基金直销交易服务联系方式
地址:深圳市福田区深南大道6019号金润大厦11层招商基金客户服务部直销柜台
电话:(0755)83196369;83196358
传真:(0755)83196360
备用传真:(0755)83196265
联系人:冯歆

3.1.2 代销机构
基金管理人可根据有关法律法规规定,选择其他符合要求的机构代理销售本基金,并及时公告。
3.2 注册登记机构
名称:招商基金管理有限公司
注册地址:深圳市福田区深南大道7088号
法定代表人:李浩
电话:(0755)83196445
传真:(0755)83196436
联系人:宋宇彬

3.3 律师事务所和经办律师
名称:上海源泰律师事务所
注册地址:上海市浦东新区浦东南路256号华夏银行大厦14楼
负责人:廖海
电话:(021)51150298
传真:(021)51150386
经办律师:刘佳、张荣倩
联系人:刘佳

4 基金名称
招商招裕纯债债券型证券投资基金

5 基金类型
债券型

6 投资目标
在控制投资风险的前提下,力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。

7 投资范围
本基金的投资范围主要为具有良好流动性的固定收益类品种,包括国债、金融债、企业债、公司债、央行票据、中期票据、短期融资券、中小企业私募债、资产支持证券、次级债、可分离交易可转债的纯债部分、债券回购、银行存款、同业存单等法律法规或中国证监会允许的基金投资的其他固定收益类金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。
本基金不参与股票、权证等权益类资产,也不投资于可转换债券(可分离交易可转债的纯债部分除外)或可交换债券。

本基金的投资组合比例为:本基金对债券的投资比例不低于基金资产的80%;本基金持有现金或到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%,其中,现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。
如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,基金管理人可在履行适当程序后,将其纳入投资范围。

8 投资策略
本基金将在基金合同约定的投资范围内,通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策、国家产业政策及资本市场资金环境的研究,积极把握宏观经济发展趋势,利率走势、债券市场相对收益率、品种、期限的流动性以及信用水平,结合定量分析方法,确定资产在非信用类固定收益类证券(国债、中央银行票据等)和信用类固定收益类证券之间的配置比例。

1、久期策略:本基金将考察市场利率的变动变化及预期变化,对引起利率变化的相关

因素进行跟踪和分析,进而对债券组合的久期和持仓结构制定相应的调整方案,以降低利率变动对组合带来的影响。本基金管理人的固定收益团队将定期对利率期限结构进行预判,制定相应的久期目标,当预期市场利率水平将上升时,适当降低组合的久期;预期市场利率将下降时,适当提高组合的久期。以达到利用市场利率的波动和债券组合久期的调整提高债券组合收益的目的。

2、期限结构策略:通过预测收益率曲线的形状和变化趋势,对各类债券进行久期配置;当收益率曲线走势难以判断时,参考收益率指数的样本久期构建组合久期,确保组合收益超过基准收益。具体来看,又分为跟踪期限的国债、金融债和企业债,交易所市场间市场利率的利差策略,杠铃策略及梯式策略。

(1) 骑乘策略:当收益率曲线比较陡峭时,即相邻期限利差较大时,买入期限位于收益率曲线陡峭处的债券,通过债券的收益率的下滑,进而获得资本利得收益;

(2) 子弹策略:是使投资组合中债券久期集中于收益率曲线的一点,适用于收益率曲线较陡时;

(3) 杠铃策略:是使投资组合中债券的久期集中在收益率曲线的两端,适用于收益率曲线两头下降较中间下降更多的蝶式变动;

(4) 梯式策略:是使投资组合中的债券久期均匀分布于收益率曲线,适用于收益率曲线水平移动。

3、类属配置策略:本基金对不同类属固定收益品种的信用风险、流动性、市场流动性、市场风险等因素进行分析,研究同期限的国债、金融债、企业债、交易所市场间市场投资品种的利率变化趋势,制定债券类属配置策略,以获取不同债券类属之间利差变化所带来的投资收益。

4、信用债投资策略
本基金投资信用债的主要影响因素为利率品种基准收益与信用利差。信用利差是信用产品相对国债、央行票据等利率产品获取较高收益的来源。信用利差主要受两方面的影响,一方面为债券券种对应信用等级市场平均信用利差水平,另一方面为发行人本身的信用状况。

信用债市场整体的信用利差水平和信用债发行主体自身信用状况的变化都会对信用债个券的利差水平产生重要影响,因此,一方面,本基金将结合经济周期、国家政策、行业景气度和债券市场的供求状况等多个方面考量信用债整体的变化趋势;另一方面,本基金还将以内部信用评级为主、外部信用评级为辅,即采用内外结合的信用研究和评级制度,研究债券发行主体企业的基本面,以确定企业主体债的实际信用状况。

5、杠杆投资策略
本基金将在考虑债券投资的风险收益情况,以及回购成本等因素的情况下,在风险可控及法律法规允许的范围内,通过债券回购,放大杠杆进行市场操作。

6、资产支持证券的投资策略:资产支持证券的价值受市场利率、流动性、发行条款、标的资产构成及质量、提前偿还率及违约附加条款等多种因素的影响。本基金将在利率基本面分析、市场流动性分析和信用评级评估的基础上,辅以与国债、企业债等债券品种的相对价值比较,审慎投资资产支持证券类资产。

7、券种挖掘策略:本部分策略强调公司价值挖掘的重要性,在行业周期特征、公司基本面风险特征基础上制定相对收益率目标策略,甄别具有估值优势、基本面改善的公司,采取高度分散策略,重点布局优势债券,争取超额收益超额收益空间。

本基金将根据审慎原则投资中小企业私募债。本基金以持有到期中小企业私募债为主,以获得本金和票息收入为投资目的,同时,密切关注债券的信用风险变化,力争在控制风险的前提下,获得较高收益。

9 投资决策流程
本基金采用投资决策委员会领导下的团队式投资管理模式。投资决策委员会定期就投资管理业务的重大问题进行分析、基金经理、研究员、交易员在投资管理过程中责任明确、密切合作,在各自职责内按照业务程序独立工作并合理地相互制约、制衡。具体的投资管理程序如下:

- 1) 投资决策委员会审议投资策略、资产配置和其他重大事项;
- 2) 基金管理人通过投资例会等形式讨论拟投资的个股、研究员提供研究分析与支持;
- 3) 基金经理根据所管基金的特点,确定基金投资组合;
- 4) 基金经理发送投资指令;
- 5) 交易部审核与执行投资指令;
- 6) 数量分析人员对投资组合的分析与评估;
- 7) 基金经理对组合的检讨与调整。

在投资决策过程中,风险管理部负责对各决策环节的事前及事后风险、操作风险等客户投资风险进行监控,并在整个投资流程完成后,对投资组合及绩效做出评估,提供给投资决策委员会、投资总监、基金经理等相关人员,以供决策参考。

10 业绩比较基准
本基金的业绩比较基准为:中证全债指数收益率

中证全债指数是指中证指数公司编制的综合反映境内债券市场和沪深交易所债券市场的跨市场指数,指数数据来自中国银行间市场和沪深交易所市场的国债、金融债券及企业债券组合。本基金选择上述业绩比较基准的原因为本基金是通过债券等固定收益资产来获取收益,力争获取相对稳健的绝对回报,追求委托财产的保值增值。根据本基金的投资范围和资产配置,选择上述业绩比较基准能客观合理地反映本基金业绩比较基准特征。

若未来法律法规发生变化,或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出,或者本基金业绩比较基准停止发布,或者市场发生变化导致本业绩比较基准不再适用,本基金管理人可以依据维护投资者合法权益的原则,在与基金托管人协商一致并报中国证监会备案后,适当调整业绩比较基准并及时公告,而无需召开基金份额持有人大会。

11 风险收益特征
本基金为债券型基金,预期收益和预期风险高于货币型基金,但低于混合型基金、股票型基金,属于中等风险/收益的产品。

12 基金投资组合报告
招商招裕纯债债券型证券投资基金—招商基金管理有限公司的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。
本投资组合报告所载数据截至2018年12月31日,来源于《招商招裕纯债债券型证券投资基金2018年第4季度报告》。

1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	--	--
2	其中:股票	--	--
3	基金投资	--	--
4	固定收益投资	101,622,743.01	93.51
5	其中:国债	96,000,000.00	87.15
6	资产支持证券	6,622,743.01	6.36
7	贵金属投资	--	--
8	金融衍生品投资	--	--
9	买入返售金融资产	--	--
10	其中:买断式回购的买入返售金融资产	--	--
11	其他投资	5,361,167.73	4.91
12	银行存款和拆借资金合计	1,728,088.88	1.59
13	合计	109,001,908.62	100.00

2 报告期末按行业分类的股票投资组合

2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合
本基金本报告期末未持有股票。

2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合
本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细
本基金本报告期末未持有股票。

4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债投资	--	--
2	金融债	--	--
3	金融债	47,214,100.00	43.47
4	其中:政策性金融债	47,214,100.00	43.47
5	企业债	--	--
6	企业短期融资券	--	--
7	中期票据	47,785,900.00	44.00
8	可转换债(可交换债)	--	--
9	回购	--	--
10	合计	95,000,000.00	87.47

5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	120411	12国债11	110,000	11,000,500.00	10.18
2	10161014	16 广东粤海 MTN001	100,000	10,123,000.00	9.33
3	140441	14国债41	100,000	10,123,000.00	9.32
4	105220	10国债20	100,000	10,046,000.00	9.25
5	140428	14国债28	100,000	9,999,000.00	9.21

6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	116132	招商02B	70,000	6,922,743.01	6.37